

BANCA
NAȚIONALĂ
A ROMÂNIEI

Sondaj privind creditarea companiilor nefinanciare și a populației

August 2026

Sondaj* privind creditarea companiilor nefinanciare și a populației

Trimestrul II 2026

August 2026

* A se vedea Anexa și notele metodologice pentru aspecte legate de caracteristicile și terminologia folosite în sondaj (<https://www.bnr.ro/12055-sondaj-privind-creditarea-companiilor-nefinanciare-si-a-populatiei>).

NOTĂ

Toate drepturile rezervate.

Reproducerea informațiilor este permisă numai în scopuri educative
și necomerciale și numai cu indicarea sursei.

Banca Națională a României

Str. Lipscani nr. 25, cod 030031, București

tel.: 021/315 27 50

ISSN 2458-0538 (versiune online)

Cuprins

Sinteză	5
1. Creditarea companiilor nefinanciare	5
1.1. Standardele de creditare	5
1.2. Termenii creditării	7
1.3. Cererea de credite	8
1.4. Evoluții ale riscului de credit asociat creditării companiilor nefinanciare	9
2. Creditarea populației	11
2.1. Standardele de creditare	11
2.2. Aspecte specifice creditării ipotecare (achiziția de locuințe și terenuri)	12
2.3. Aspecte specifice creditului de consum	15
Anexă	17

Sinteză

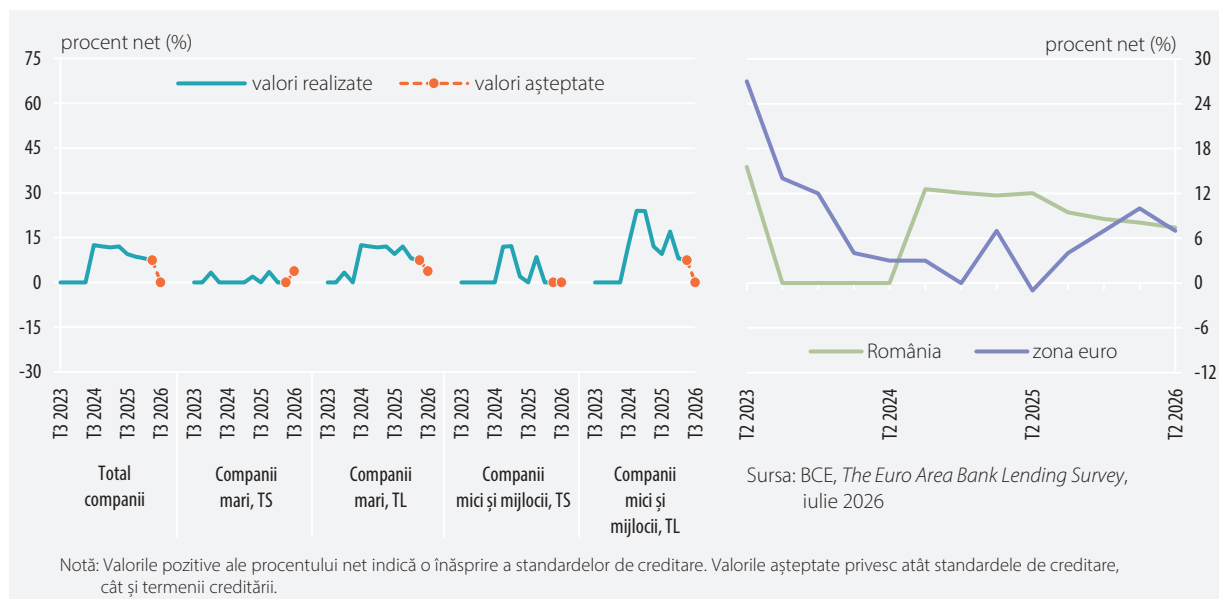
În cel de-al doilea trimestru al anului, standardele de creditare pentru împrumuturile și liniile de credit acordate companiilor nefinanciare s-au înăsprit ușor (7,4 la sută, procent net), în concordanță cu evoluția observată în ultimii doi ani. Conform băncilor respondente, modificarea ponderii creditelor neperformante în portofoliul băncilor a fost principalul factor determinant pentru înăsprirea standardelor de creditare, iar așteptările indică o menținere constantă a acestora în trimestrul următor. Evoluțiile recente din sectorul agriculturii au modificat percepția băncilor cu privire la riscul de credit al companiilor agricole, aceasta devenind cea mai riscantă arie de activitate după două trimestre consecutive în care s-a înregistrat cea mai ridicată creștere a riscului de credit perceput. Cererea de credite a crescut în T2 2026, determinată în mare măsură de evoluțiile din segmentul corporațiilor (11,2 la sută, procent net). Pentru trimestrul următor, instituțiile de credit din România se așteaptă la majorarea într-un ritm mai susținut a cererii de credite din partea companiilor nefinanciare.

În cazul populației, băncile au raportat o creștere a cererii, concomitent cu o relaxare semnificativă a standardelor de creditare atât pentru împrumuturile de consum, cât și pentru creditele destinate achiziției de locuințe și terenuri, în concordanță cu așteptările anterioare ale băncilor. Instituțiile de credit se așteaptă la o relaxare mai temperată pentru ambele tipuri de împrumuturi în T3 2026, concomitent cu o stagnare a cererii pentru împrumuturile de consum, și la o diminuare ușoară a cererii pentru creditele destinate achiziției de locuințe și terenuri.

1. Creditarea companiilor nefinanciare

1.1. STANDARDELE DE CREDITARE

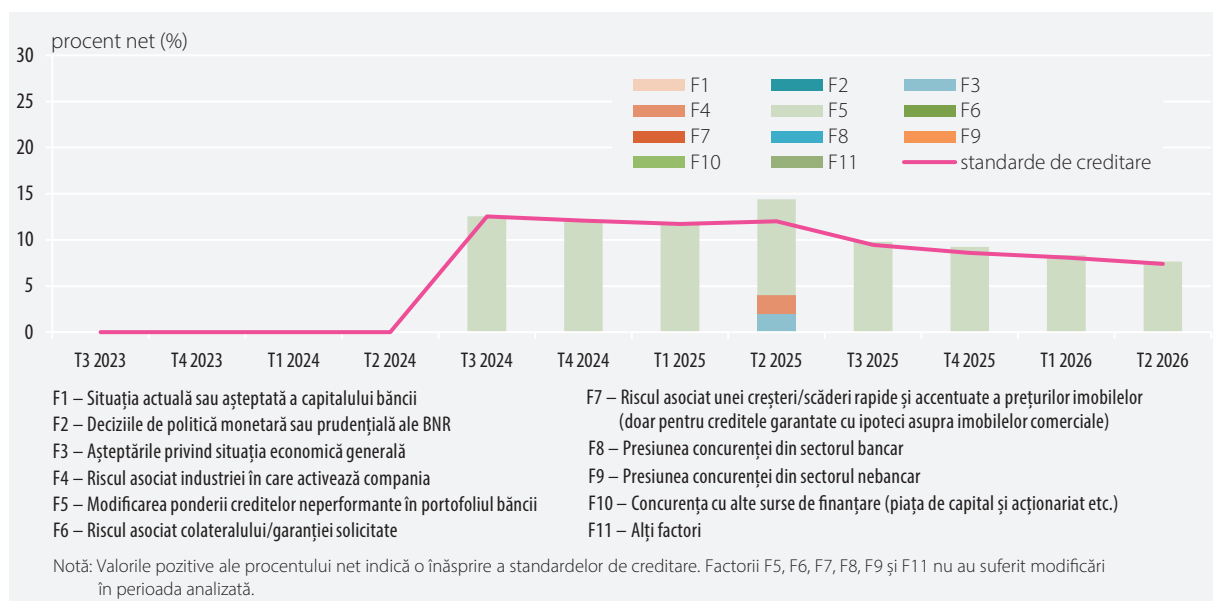
Băncile din România au raportat înăsprirea ușoară a standardelor de creditare pentru împrumuturile și liniile de credit acordate companiilor nefinanciare la nivel agregat (7,4 la sută, procent net) în T2 2026, în concordanță cu așteptările din trimestrul anterior. În rândul corporațiilor, standardele de creditare s-au menținut constante pentru împrumuturile pe termen scurt, în timp ce în cazul celor pe termen lung acestea s-au înăsprit (7,4 la sută, procent net). Dinamica a fost una similară și pentru întreprinderile mici și mijlocii (IMM), cu o menținere pe termen scurt, respectiv o înăsprire pentru împrumuturile pe termen lung (7,4 la sută, procent net). Așteptările băncilor pentru următorul trimestru indică o menținere a standardelor de creditare. Totuși, așteptările sunt diferite în structură, cu o ușoară înăsprire anticipată la nivelul corporațiilor (3,7 la sută, procent net), respectiv o menținere a standardelor de creditare pentru IMM, Grafic 1.1.

Grafic 1.1. Modificări ale standardelor de creditare

În cel de-al doilea trimestru din 2026, instituțiile de credit din zona euro au indicat o înăspritare a standardelor de creditare pentru creditele și liniile de credit acordate companiilor nefinanciare (7 la sută, procent net), sub așteptările din trimestrul anterior. Principalii factori determinanți ai acestei dinamici au fost riscurile percepute privind perspectivele economice și o toleranță la risc mai scăzută manifestată de instituțiile de credit. Băncile au raportat o ușoară creștere a cererii de credite în rândul firmelor din zona euro în T2 2026 (3 la sută, procent net), în concordanță cu evoluțiile relativ moderate din ultimii doi ani. Această ușoară creștere a fost determinată în principal de o cerere mai ridicată de credite pentru stocuri și capital de lucru, credite pentru investiții în active fixe în rândul companiilor mari și alte nevoi de finanțare. Pentru T3 2026, așteptările băncilor din zona euro indică o continuare a trendului de înăspritare a standardelor de creditare, însă într-un ritm mai moderat (5 la sută, procent net), precum și o creștere a cererii de împrumuturi din partea companiilor (4 la sută, procent net).

La nivel național, modificarea ponderii creditelor neperformante în portofoliul băncilor a fost principalul factor ce a acționat în sensul înăsprii standardelor de creditare în cel de-al doilea trimestru din 2026 (7,7 la sută, procent net), Grafic 1.2.

În T2 2026, pentru împrumuturile garantate cu ipotecă asupra imobilelor comerciale, instituțiile de credit au indicat o înăspritare a standardelor de creditare (7,4 la sută, procent net). Băncile anticipează o menținere constantă a standardelor de creditare în T3 2026 pentru acest tip de produs, Grafic 1.3.

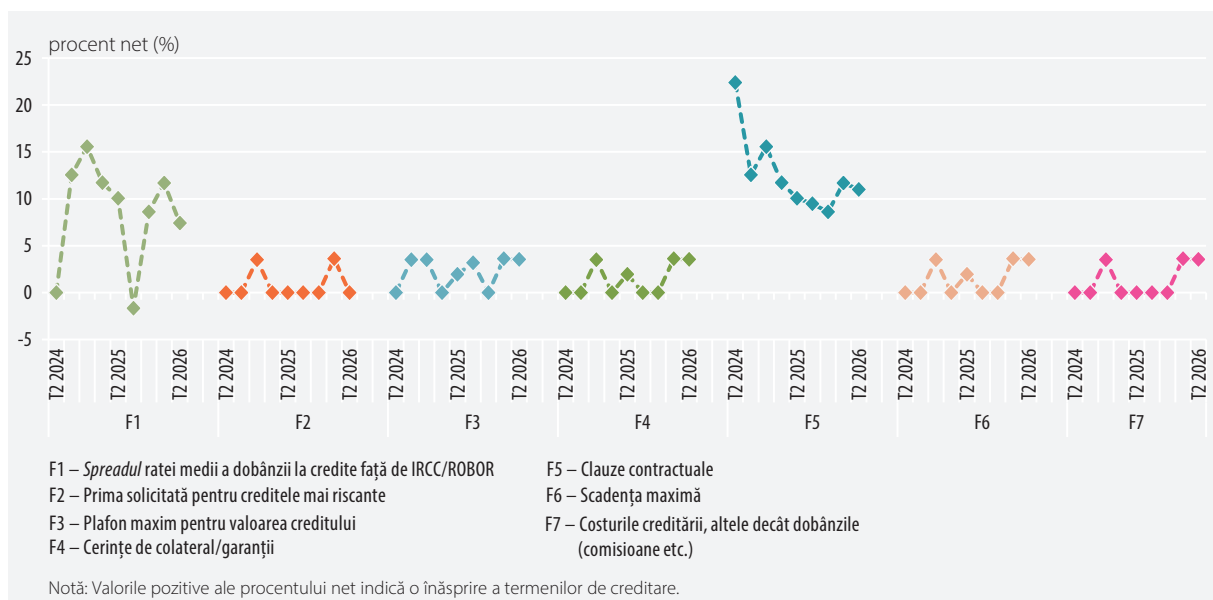
Grafic 1.2. Factorii care au contribuit la modificarea standardelor de creditare**Grafic 1.3.** Modificări trimestriale ale standardelor de creditare pentru credite garantate cu ipotecă asupra imobilelor comerciale

1.2. TERMENII CREDITĂRII

Clauzele contractuale și *spreadul* ratei medii de dobândă a creditului au fost termenii ce au acționat în principal în sensul înăsprii standardelor de creditare în T2 2026 (procent net de 11 la sută, respectiv 7,4 la sută), în timp ce alți factori precum plafonul maxim pentru valoarea creditului, cerințele de colateral, scadența maximă

și alte costuri ale creditării au avut un efect mai redus, în egală măsură (3,6 la sută, procent net), Grafic 1.4.

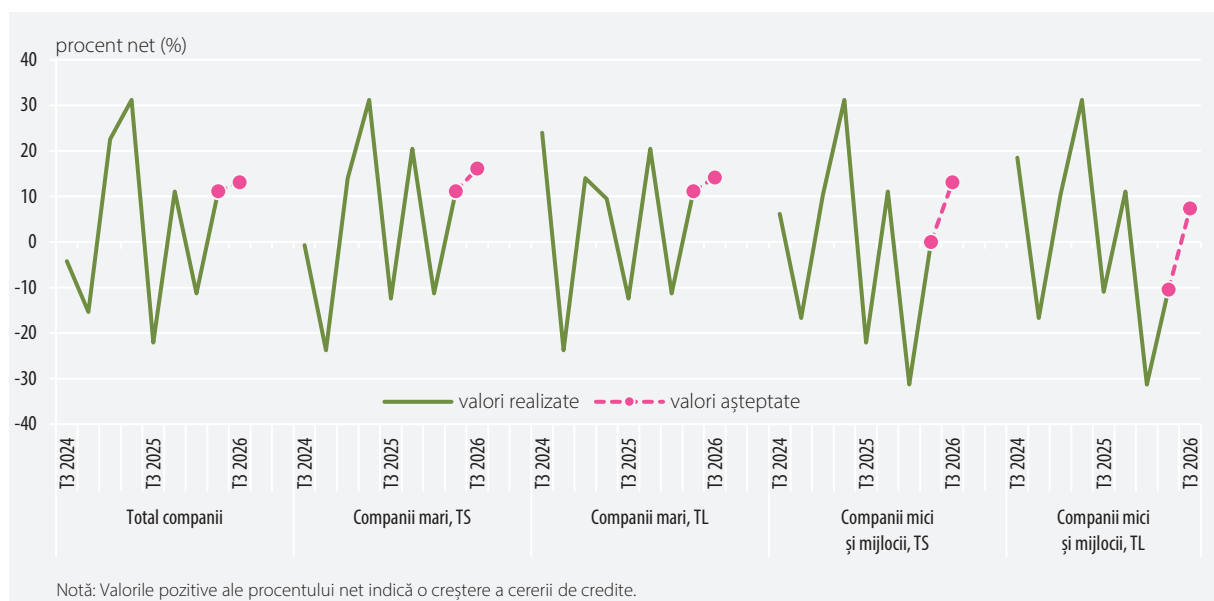
Grafic 1.4. Modificarea termenilor contractelor de creditare



1.3. CEREREA DE CREDITE

În pofida unor așteptări de reducere a cererii în rândul companiilor nefinanciare, cererea de credite a revenit în teritoriul pozitiv în T2 2026 (11,2 la sută, procent net), după o reducere în trimestrul anterior, Grafic 1.5. Dinamica cererii a fost totuși diferită în structură, unde creșterea a fost susținută de o cerere ridicată în rândul corporațiilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung (11,2 la sută, procent net), în timp ce în rândul IMM acesta a fost constantă pe termen scurt și s-a redus pentru împrumuturile pe termen lung (-10,4 la sută, procent net). Pentru trimestrul următor, așteptările băncilor sunt de creștere a cererii, cu un ritm mai susținut, atât la nivel agregat, cât și pe toate palierele în rândul companiilor nefinanciare.

Factorii ce au contribuit, în egală măsură, la dinamica cererii de credite la nivelul companiilor nefinanciare au fost împrumuturile pentru investiții în active imobilizate, pentru nevoi curente, fuziuni/achiziții și restructurarea activității, respectiv accesarea de împrumuturi de la alte bănci (11,6 la sută, procent net).

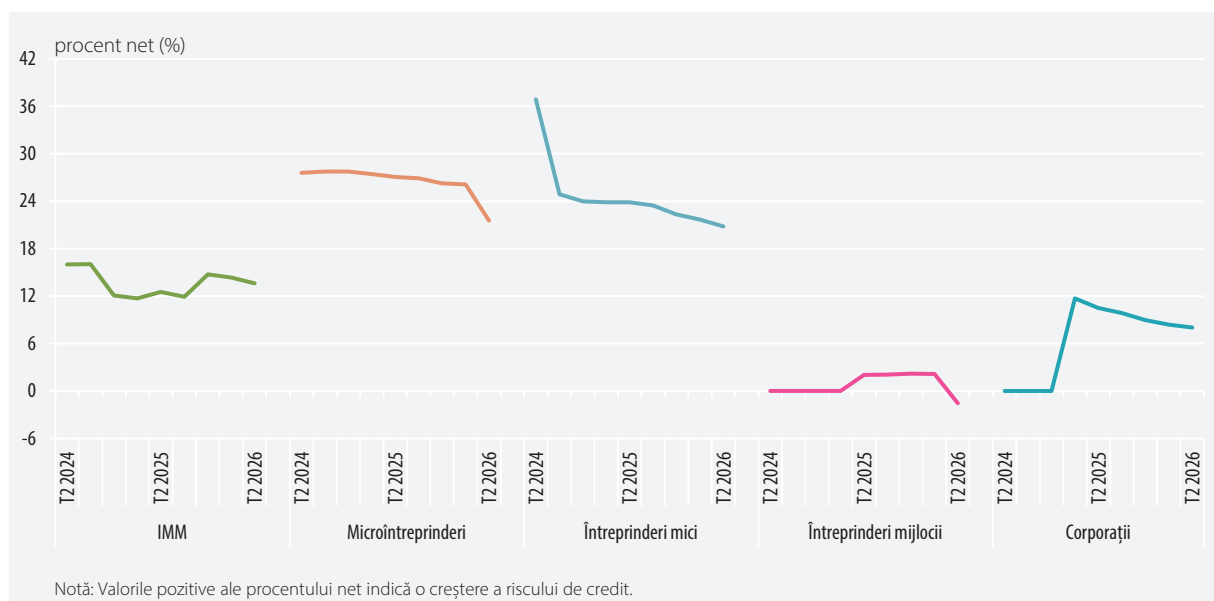
Grafic 1.5. Dinamica cererii de credite

1.4. EVOLUȚII ALE RISCULUI DE CREDIT ASOCIAT CREDITĂRII COMPANIILOR NEFINANCIARE

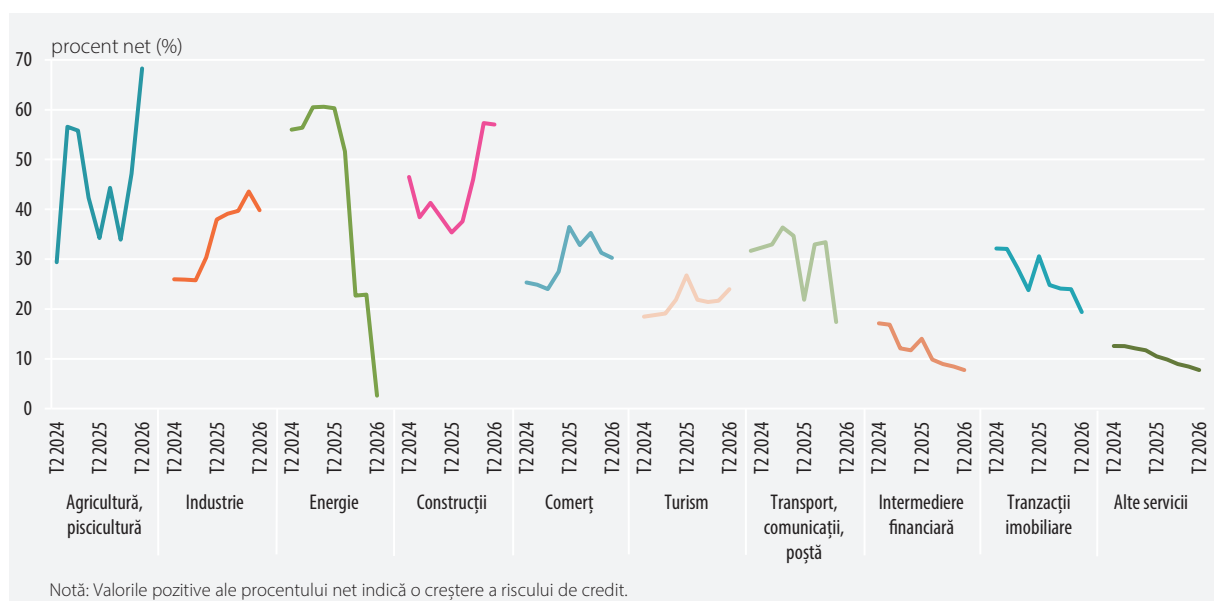
În T2 2026, conform evaluărilor băncilor, riscul de credit asociat companiilor nefinanciare se află în creștere în ultimele trei luni, însă într-un ritm ușor mai scăzut față de ediția anterioară a *Sondajului*. În structură, riscul de credit este mai ridicat în rândul IMM (13,6 la sută, procent net), comparativ cu segmentul corporațiilor (8 la sută, procent net), Grafic 1.6.

La nivel sectorial, băncile respondente mențin perspectivele de creștere a riscului de credit, însă acesta este inferior față de nivelul înregistrat în trimestrul anterior pentru majoritatea ramurilor de activitate. Companiile din agricultură sunt considerate cele mai riscante (68,3 la sută, procent net), urmate de cele din construcții (57 la sută, procent net) și industrie (39,8 la sută, procent net), în timp ce la polul opus se află companiile din energie (2,6 la sută, procent net), intermediere financiară și alte servicii (7,7 la sută, procent net) (Grafic 1.7). Pentru al doilea trimestru consecutiv, percepția băncilor cu privire la riscul de credit s-a deteriorat cel mai mult în rândul companiilor din agricultură (+21,1 puncte procentuale), în timp ce turismul este al doilea sector unde a fost raportată o creștere (+2,3 puncte procentuale), în rest fiind înregistrate scăderi, cu cea mai mare dinamică pentru companiile din energie (-20,3 puncte procentuale), transport, comunicații, poștă (-16 puncte procentuale) și tranzacții imobiliare (-4,6 puncte procentuale) (Grafic 1.7).

Grafic 1.6. Evoluția riscului de credit pe tipuri de companii



Grafic 1.7. Evoluția riscului de credit pe ramuri de activitate



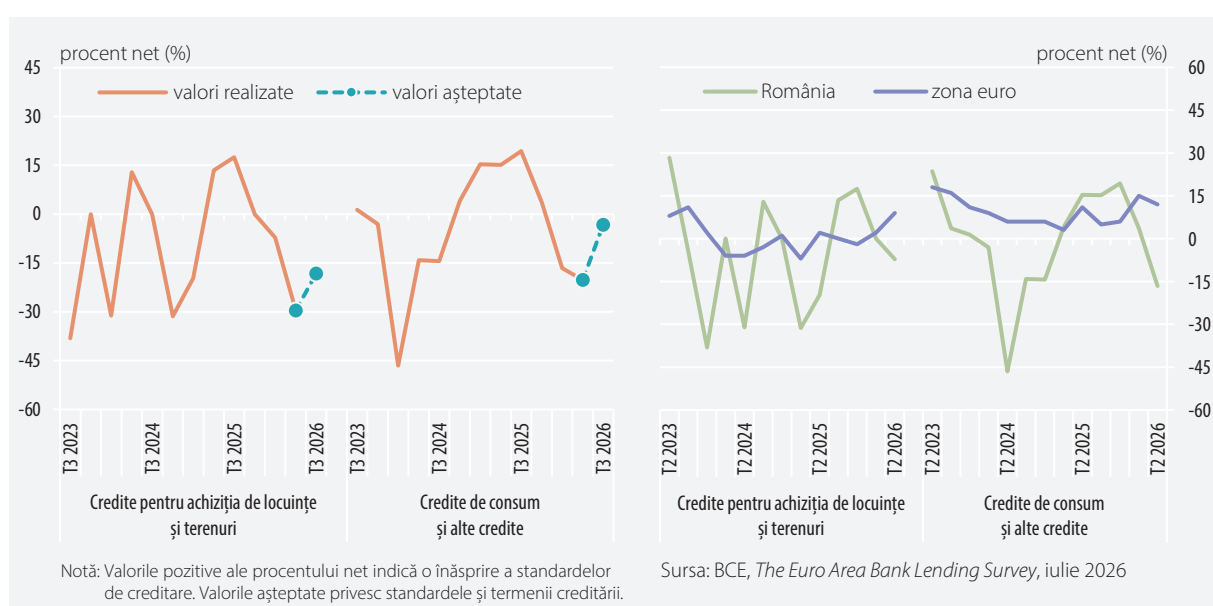
Pierderea în caz de nerambursare (LGD) s-a redus la 31,4 la sută în T2 2026 (-3,7 puncte procentuale față de T1 2026), după două trimestre consecutive de creștere. Companiile din utilități păstrează cel mai ridicat nivel al LGD, de 41,9 la sută, în pofida celei mai mari scăderi sectoriale în T2 2026 (-9,2 puncte procentuale), în timp ce companiile din imobiliare au cel mai scăzut nivel al LGD (19,9 la sută).

2. Creditarea populației

2.1. STANDARDELE DE CREDITARE

În T2 2026, băncile din România au raportat în continuare o relaxare a standardelor de creditare atât în cazul împrumuturilor pentru achiziția de locuințe și terenuri (procent net de -29,6 la sută), cât și în cazul celor destinate consumului (procent net de -20,2 la sută). Pentru T3 2026, băncile se așteaptă la o relaxare mai temperată a standardelor de creditare pentru împrumuturile acordate populației, Grafic 2.1.

Grafic 2.1. Modificarea standardelor de creditare a populației



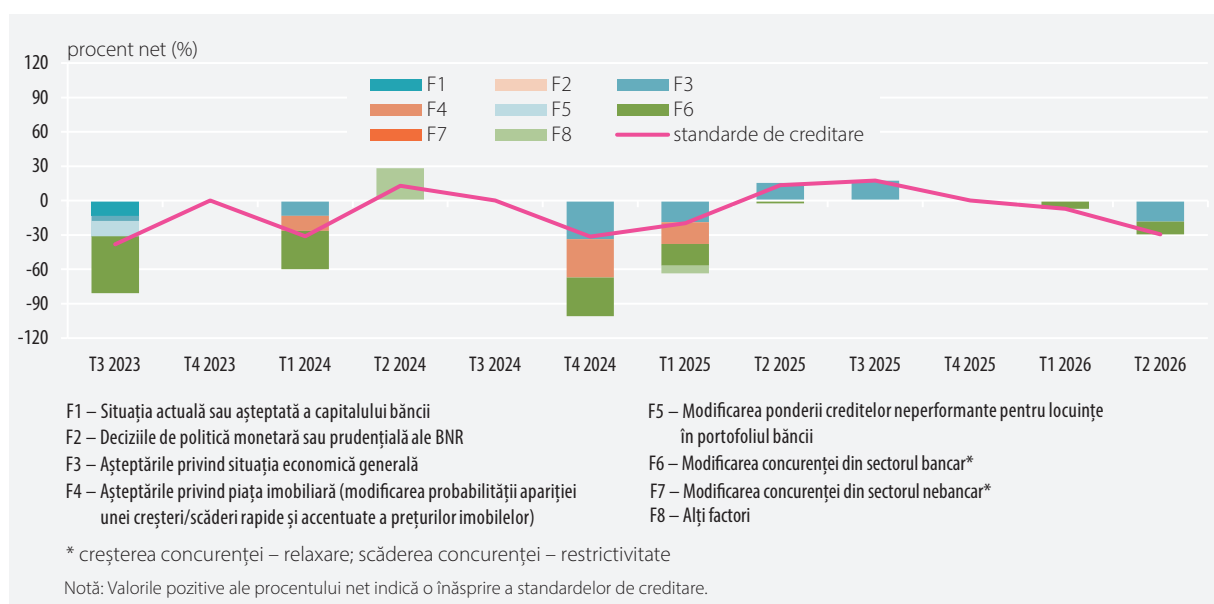
Băncile din zona euro au raportat în T2 2026 o înăsprire a standardelor de creditare în cazul împrumuturilor acordate gospodăriilor pentru achiziția de locuințe și a standardelor de creditare pentru creditele de consum și alte împrumuturi. Percepțiile băncilor privind nivelul de risc și toleranța băncilor față de risc au fost principalii factori care au determinat înăsprirea netă a standardelor de creditare pentru creditele acordate gospodăriilor. Pentru T3 2026, instituțiile de credit din zona euro se așteaptă la o nouă înăsprire a standardelor de creditare în cazul împrumuturilor pentru locuințe și pentru creditele de consum.

Conform instituțiilor de credit din zona euro, cererea pentru împrumuturile destinate achiziției de locuințe a avut o scădere pronunțată, în timp ce pe segmentul creditelor de consum și al altor împrumuturi către gospodării aceasta s-a contractat ușor. Încrederea scăzută a consumatorilor, consumul mai redus de bunuri de folosire îndelungată și nivelul ratelor dobânzii au fost identificate ca factori explicativi pentru această evoluție. În T3 2026, băncile se așteaptă la o nouă diminuare netă a cererii pentru împrumuturile destinate achiziției de locuințe și la o stabilizare a cererii pe segmentul creditelor de consum.

2.2. ASPECTE SPECIFICE CREDITĂRII IPOTECARE (ACHIZIȚIA DE LOCUINȚE ȘI TERENURI)

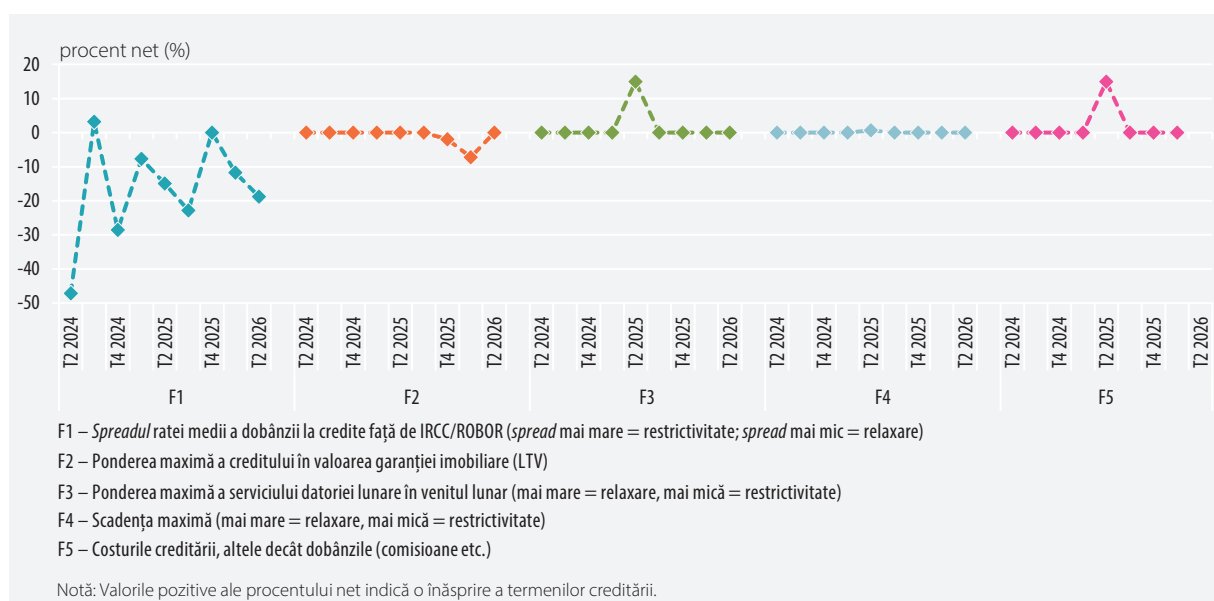
În T2 2026, factorii care au contribuit la evoluția standardelor de creditare aferente creditelor destinate achiziției de terenuri și locuințe, în sensul relaxării, au fost așteptările privind situația economică generală (-18,2 la sută, procent net) și modificarea concurenței din sectorul bancar (-11,4 la sută, procent net), Grafic 2.2.

Grafic 2.2. Factorii care au contribuit la modificarea standardelor de creditare



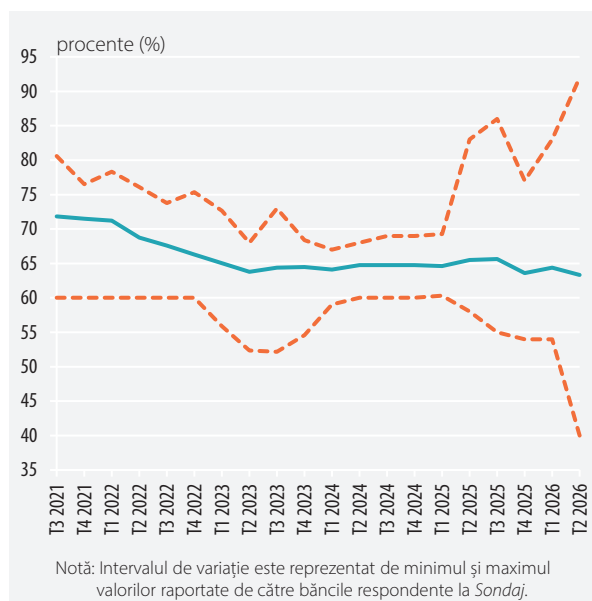
(i) Termenii creditării

Grafic 2.3. Termenii creditării ipotecare

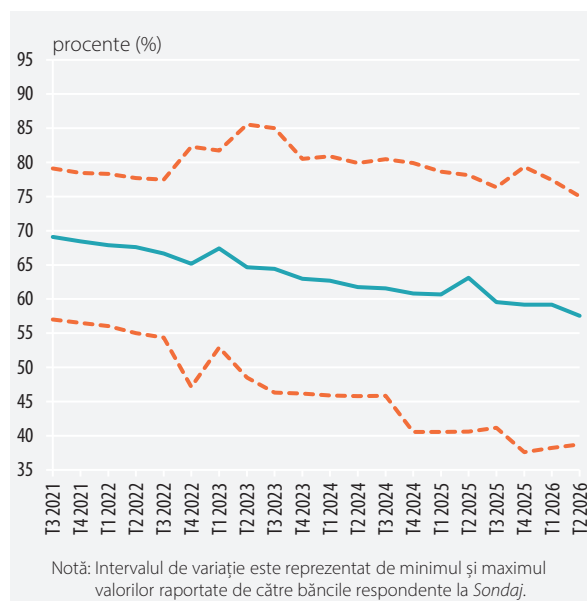


Referitor la termenii creditării privind împrumuturile destinate achiziției de locuințe și terenuri acordate populației, în T2 2026, *spreadul* ratei medii de dobândă a creditului a avut efect în sensul relaxării (-18,8 la sută, procent net), Grafic 2.3.

Grafic 2.4. LTV – medie bănci și interval de variație la nivelul sectorului bancar pentru creditele ipotecare nou-acordate în trimestrul analizat



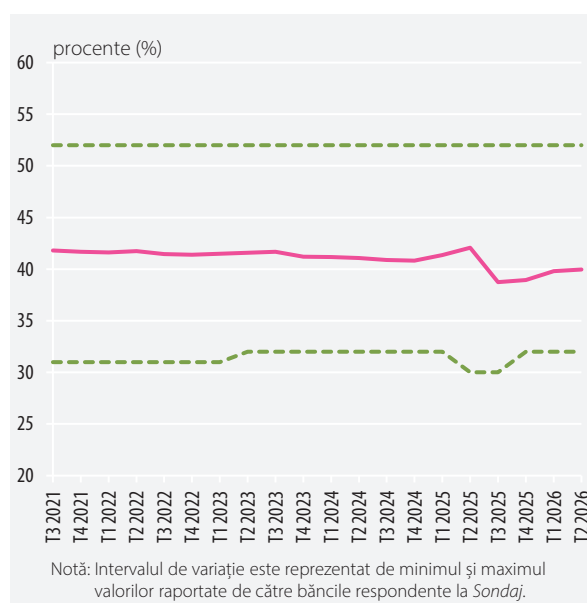
Grafic 2.5. LTV – medie bănci și interval de variație la nivelul sectorului bancar pentru totalul creditelor ipotecare acordate



Grafic 2.6. Grad de îndatorare – medie bănci și interval de variație la nivelul sectorului bancar pentru creditele ipotecare nou-acordate în trimestrul analizat



Grafic 2.7. Grad de îndatorare – medie bănci și interval de variație la nivelul sectorului bancar pentru totalul creditelor ipotecare acordate



Valoarea medie a indicatorului LTV (*loan-to-value*) a scăzut la 63 la sută (-1 punct procentual trimestrial) pentru creditele nou-acordate în T2 2026, și s-a diminuat la 58 la sută (-2 puncte procentuale) pentru totalul creditelor acordate, Graficele 2.4 și 2.5.

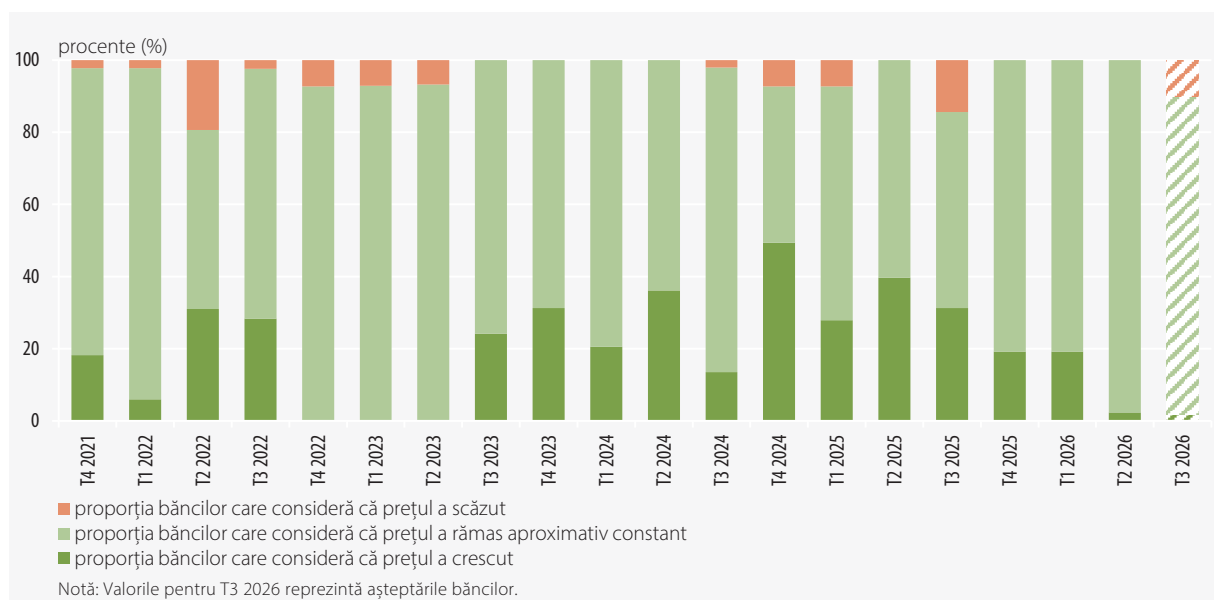
În T2 2026, indicatorul privind gradul mediu de îndatorare al populației (DSTI) a scăzut la valoarea de 34 la sută (-1 punct procentual) pentru creditele nou-acordate și s-a menținut la 40 la sută pentru stocul total de credite, Graficele 2.6 și 2.7.

În T2 2026, pierdere medie în caz de nerambursare (LGD) pentru creditele populației aflate în stare de nerambursare se situa la 39,6 la sută (în scădere cu 6,3 puncte procentuale față de trimestrul anterior). Valoarea LGD este cea mai ridicată în cazul creditelor de consum negarantate cu ipotecă (57,1 la sută, consemnând o scădere de 6,8 puncte procentuale față de T1 2026) și a cardurilor de credit (55,1 la sută, -10,27 puncte procentuale trimestrial).

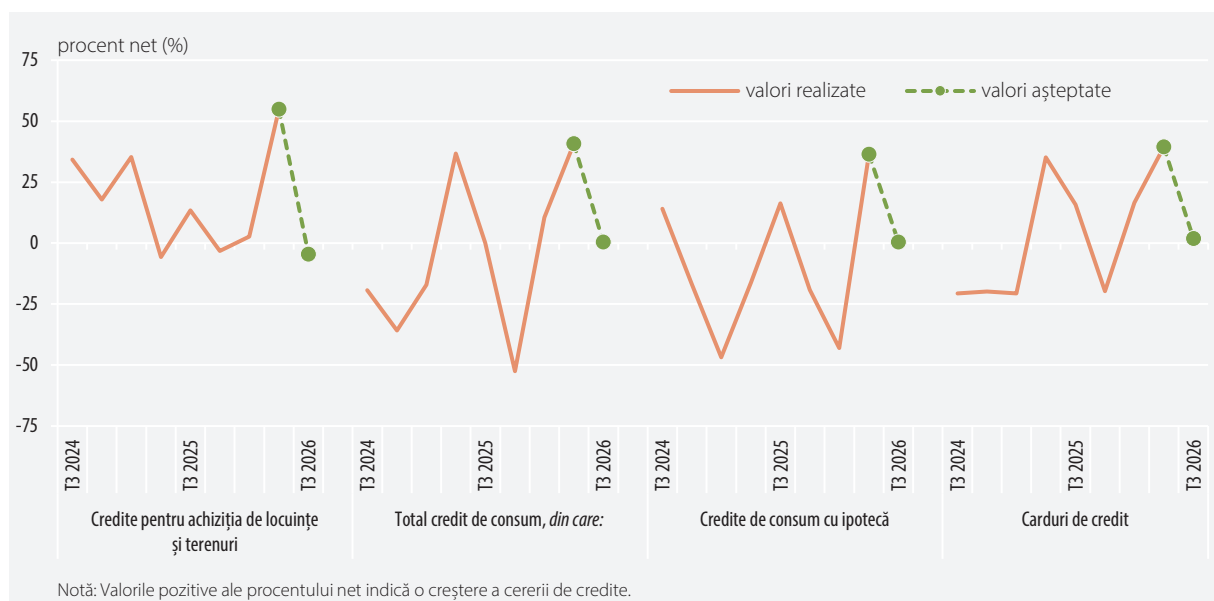
(ii) Evoluția cererii de credite ipotecare și a prețurilor locuințelor

Marea majoritate (97,6 la sută) a instituțiilor de credit respondente consideră că prețul mediu pe metru pătrat al unei locuințe a rămas constant în T2 2026, în timp ce 2,4 la sută indică o creștere a acestuia. Pentru T3 2026, băncile anticipează într-o proporție de 87,9 la sută menținerea prețului mediu pe metru pătrat aferent locuințelor, în timp ce 1,9 la sută se așteaptă la un preț mai ridicat, Grafic 2.8.

Grafic 2.8. Evoluția prețurilor locuințelor conform aprecierii băncilor



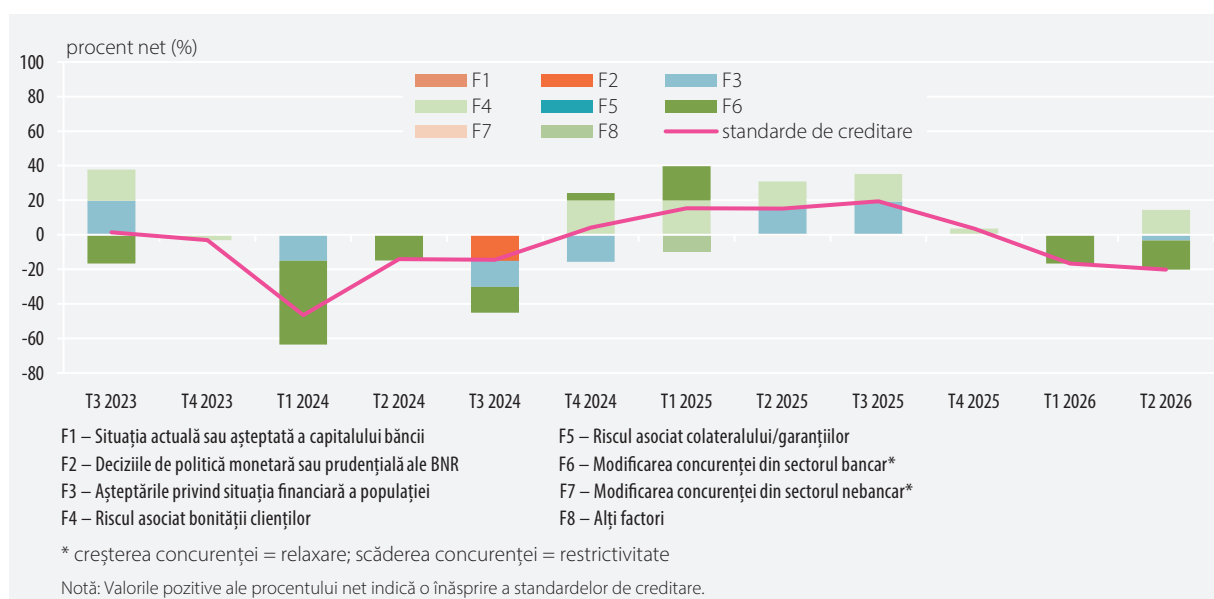
În T2 2026, băncile au raportat o creștere pronunțată a cererii pentru creditele destinate achiziției de locuințe și terenuri, cu un procent net de 55 la sută, Grafic 2.9. Factorii determinanți ai acestei evoluții sunt nivelul general al ratelor de dobândă, nivelul de încredere a consumatorilor, precum și perspectivele privind piața imobiliară.

Grafic 2.9. Modificarea cererii de credite

În ceea ce privește ponderea creditelor solicitate de către persoane fizice și respinse de către instituțiile bancare, aceasta a înregistrat o scădere ușoară pentru împrumuturile destinate achiziției de locuințe în T2 2026 (-7,4 la sută, procent net).

2.3. ASPECTE SPECIFICE CREDITULUI DE CONSUM

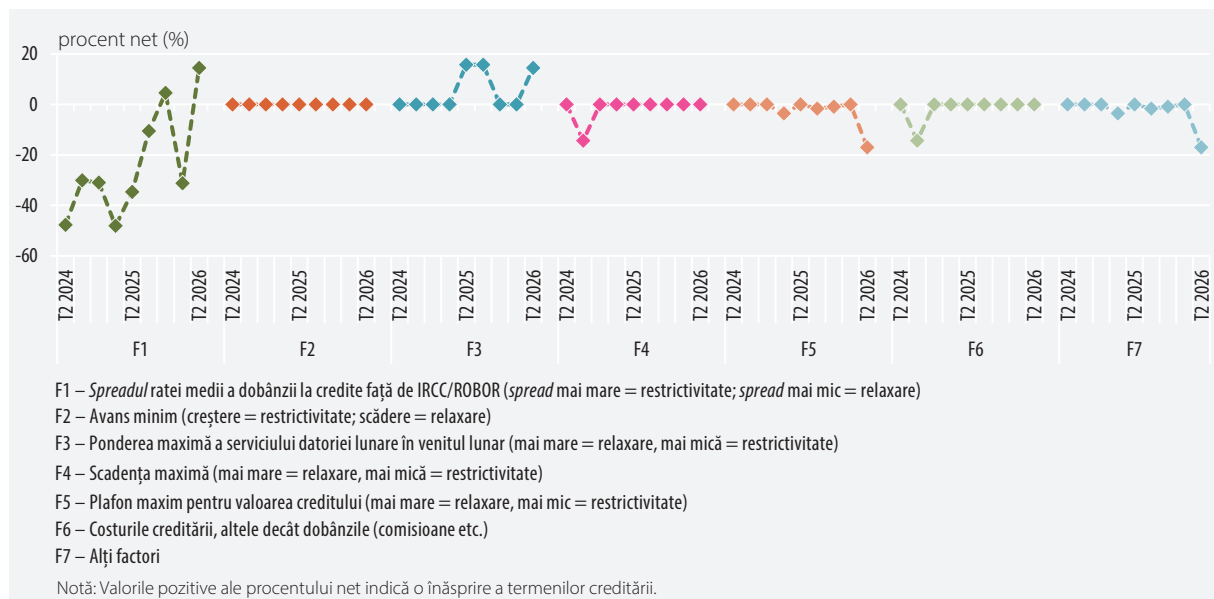
Factorii identificați de către bănci care au avut un efect asupra standardelor de creditare pentru creditele de consum în T2 2026 sunt modificarea concurenței din sectorul bancar, în sensul relaxării, și riscul asociat bonității clienților, în sensul înăsprirei, Grafic 2.10.

Grafic 2.10. Factorii care au contribuit la modificarea standardelor de creditare

(i) Termenii creditării

În privința termenilor contractelor de credit de consum, evoluția ecartului ratei medii a dobânzii la credite față de IRCC/ROBOR și plafonul maxim pentru valoarea creditului au avut un impact în sensul restrictivității, în timp ce ponderea maximă a serviciului datoriei a avut o influență în sensul relaxării, Grafic 2.11.

Grafic 2.11. Termenii creditului de consum



(ii) Evoluția cererii de credit de consum

Cererea de credit de consum din partea populației a crescut în T2 2026 (41 la sută, procent net), evoluția fiind observată pentru toate tipurile de împrumuturi de consum, în afară de creditele de consum garantate cu ipotecă. Pentru trimestrul viitor (T3 2026), băncile se așteaptă la o stagnare a cererii în ceea ce privește creditul de consum destinat populației, indiferent de segment. Pentru a explica evoluția cererii creditelor de consum, băncile au considerat relevante achiziționarea de bunuri de folosință îndelungată, nivelul de încredere al consumatorilor și nivelul general al ratelor de dobândă.

Ponderea creditelor solicitate de către persoane fizice și respinse de către instituțiile bancare a crescut ușor (0,4 la sută, procent net) în cazul împrumuturilor destinate consumului în T2 2026.

Anexă

Sondajul este efectuat trimestrial de BNR, în lunile ianuarie, aprilie, iulie și octombrie. Are la bază un chestionar (publicat în cadrul analizei din mai 2008) care este transmis primelor 12 bănci alese după cota de piață aferentă creditării companiilor și populației. Aceste instituții dețin aproximativ 95 la sută din creditarea acestor sectoare.

Chestionarul este structurat în două secțiuni, urmărind distinct caracteristicile creditului către (A) companii nefinanciare și (B) populație. Întrebările vizează opiniile băncilor privind evoluția:

- standardelor de creditare (normele interne de creditare sau criteriile care ghidează politica de creditare a instituțiilor de credit);
- termenilor și condițiilor de creditare (obligațiile specifice agreate de creditor și de debitor în contractul de credit încheiat, de exemplu: rata dobânzii, colateralul, scadența etc.);
- riscurilor asociate creditării;
- cererii de creditare;
- altor detalii specifice creditării (așteptări privind prețul mediu pe metru pătrat al unei locuințe, ponderea serviciului datoriei în venitul populației, ponderea creditului în valoarea garanției ipotecare etc.).

Răspunsurile la întrebări sunt analizate din perspectiva procentului net (sold conjunctural).

În cazul întrebărilor care se referă la standardele de creditare, procentul net reprezintă diferența dintre procentul băncilor care au raportat înăsprirea standardelor și procentul băncilor care au raportat relaxarea acestora. Un procent net pozitiv semnalează că o proporție mai mare de bănci a înăsprit standardele de creditare, în timp ce un procent net negativ presupune că o proporție mai mare de bănci a relaxat standardele de creditare.

În cazul întrebărilor care se referă la cererea de credite, procentul net reprezintă diferența dintre procentul băncilor care au raportat creșterea cererii de credite și procentul băncilor care au raportat scăderea acesteia. Un procent net pozitiv semnalează că o proporție mai mare de bănci a raportat creșterea cererii de credite, în timp ce un procent net negativ presupune că o proporție mai mare de bănci a raportat scăderea cererii de credite. Procentul net este calculat ținându-se cont de cota de piață a băncilor respondente. În mod similar sunt tratate răspunsurile și la celelalte întrebări, cu specificația că în notele graficelor sunt explicate valorile pozitive ale procentului net.

Opiniile acoperă evoluțiile din ultimele trei luni, iar așteptările se referă la următoarele trei luni.

